



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
21 Haziran 2021 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı Cuma gününü zayıf bir seyirle tamamladı. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) kararı sonrası başlayan yeniden fiyatlandırma Cuma günü de sürdü. Makroekonomik veri gündemi sakinken, jeopolitik gelişmelere yönelik haber akışı ve salgın ile ilgili kaygılar riskli varlıkları sınırlandıran diğer faktörler oldu. Bu ortamda, ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan gerileyerek %1,44'e indi. Buna rağmen, dolar hem diğer gelişmiş ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güçlendi. Altın fiyatlarında düşüş devam ederken, ham petrol fiyatları bir miktar toparlandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler ve dünya geneli hisse senedi endekslerinde genele yayılan düşüşler sürdü.

Veri gündemi sakinken, yurtdışı finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu bir performans sergiledi. TCMB Para Politikası Kurulu'nun (PPK) sözlü yönlendirmesindeki temkinli mesajların piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, Türk finansal varlıklarda zayıf bir seyir gözlemlendi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endekslerinin her ikisi de %1,6 oranında düşüşlerle günü tamamladı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti. Uzun vadeli TL ve dolar cinsi faizlerdeki gerileme karşın, ülke risk primi ve kısa vadeli tahvil faizlerinde yükselişler yaşandı.

Yeni güne küresel piyasalar geçen haftadan kalan eğilimlerle zayıf başladı. Bu sabah Çin Merkez Bankası (PBoC) beklentiler dahilinde politika faizlerini değiştirmezken, riskli varlıklarda satış baskısı devam ediyor. Hafta sonu İran'da yapılan seçimleri muhafazakar aday İbrahim Reisi kazanırken, nükleer müzakerelerin altıncı turunda da kayda değer ilerleme sağlanamadı. Günün ilerleyen saatlerinde makroekonomik takvim sakinken, jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak bazı Fed üyeleri ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde'nin konuşmaları takip edilecek. Yurtdışında Cumhurbaşkanlığı Kabinesi'nin salgın ve destek paketleri konusunda alacağı kararlar ile birlikte Hazine'nin Mayıs ayı merkezi yönetim borç stoku verileri izlenecek. Türk finansal varlıkların seyri açısından ise küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülmüyor.

Takvim

- 21-Haz** HMB, Merkezi yönetim borç stoku, Mayıs
- 22-Haz** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Haziran ABD, Mevcut konut satışları, Mayıs
- 23-Haz** ABD, Yeni konut satışları, Mayıs
- 24-Haz** TCMB, İmalat sanayi KKO, Haziran TCMB, Reel kesim güven endeksi, Haziran TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Haziran İngiltere, BoE faiz kararı
- 25-Haz** KTB, Sınır giriş istatistikleri, Mayıs ABD, PCE fiyat endeksi, Mayıs

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,414	-1.6%	-4.2%	-5.8%
BİST-30	1,525	-1.6%	-1.4%	-8.3%
XUSIN	2,510	-2.1%	-8.5%	5.0%
XBANK	1,194	-0.4%	0.3%	-23.7%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.7257	0.2%	3.8%	17.4%
Euro/TL	10.3716	-0.1%	1.2%	14.2%
Sepet Kur*	9.5487	0.1%	2.5%	15.8%
Euro/Dolar	1.1860	-0.4%	-2.6%	-2.9%
Dolar/JPY	110.19	0.0%	1.1%	6.7%
DXY	91.8890	0.4%	2.7%	2.5%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	19.07%	18.40%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	17.95%	18.08%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.37%	6.43%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.45%	1.51%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.00	3.51%
23 Ocak 2025	6.000%	102.50	5.23%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1763.3	-0.6%	-6.2%	-7.0%
Reuters/Jefferies CRB*	217.1	0.8%	2.9%	22.7%
Brent (Dolar/varil)	73.5	0.6%	-100.0%	41.9%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.3	-1.2%	9.9%	26.6%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Çin Merkez Bankası (PBoC) beklentiler dahilinde politika faizlerini değiştirmedir. PBoC piyasa beklentileri dahilinde kredi faizleri için bir yıllık vadede %3,85'te, 5 yıllık vadede %4,65'te sabit tuttu.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) 30 Haziran tarihinde dolacak olan bankacılık sektöründeki bazı desteklerin Eylül sonuna kadar uzatılmasına karar verdi. Bu kapsamda, Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca kredi riskine esas tutar hesaplamasında kullanılan döviz kuru için önceki son 252 iş gününe ait Merkez Bankası Döviz alış kurlarının basit aritmetik ortalaması kullanılacaktır. Donuk alacak sınıflaması için gecikme süresi 90 gün yerine 180 gün olarak uygulanmaya devam edecek. Benzer şekilde finansal kiralama ve faktoring sektörüyle ilgili 90 gün gecikme süresinin 180 gün ve finansal kiralama şirketlerince 240 gün olarak uygulanmasına ve 90 günlük gecikmeye rağmen "Tasfiye Olunacak Alacaklar" hesabına aktarılmayan alacaklar için şirketlerce kendi risk modellerine göre karşılık ayrılmasına devam olunmasına karar verildi. Ayrıca bankaların kart borçlarını öteledikleri süre boyunca kart h-millerinden ödemesiz dönemler tanımlayabilmelerine 3 ay daha devam edilebilecek.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Dünya Sağlık Örgütü (DSÖ), COVID-19 virüsünün ilk olarak Hindistan'da tanımlanan Delta varyantının dünya genelinde baskın tür haline gelebileceğini bildirdi. COVID-19'un ilk olarak Hindistan'da görülen ve İngiltere'de de en yaygın tür haline gelen Delta varyantın ABD ve Almanya'da da hızla yayılabileceği uyarısında bulunuldu. İngiliz yetkililer, ülkedeki Delta varyantı vakalarında son bir haftada %79'luk artış olduğunu belirtti.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, turizm sektöründe KDV desteğinin uzatılması konusunu bugün yapılacak Kabine Toplantısı'nda masaya yatıracaklarını belirtti. Erdoğan desteğinin daha önce Haziran sonuna kadar uzatıldığını ancak bir ay daha uzatılmasının gündemlerinde olduğunu ifade etti. Söz konusu destek ile konaklama tesislerinde geceleme hizmetlerindeki KDV %1 seviyesinde belirlenmişti.

Rusya, Türkiye'ye tüm uçuşların 22 Haziran itibarıyla tekrar başlatılması kararı aldı. Rusya Başbakan Yardımcısı Tatyana Golikova, Türkiye'yi ziyaret eden Rus uzman heyetinin hazırladığı rapor temelinde bu kararı aldıklarını belirtti.

TAV Havalimanları, Kuzey Makedonya'ya 49,7 milyon euro yatırım yapacak. Şirket Kuzey Makedonya hükümeti ile şirketin ülkedeki mevcut havalimanlarına ve bazı kamu altyapı projelerine önümüzdeki üç sene içerisinde söz konusu tutarda yatırım yapmak için anlaştı.

Türk Prysmian ve ana ortağı Prysmian SpA, Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'nin (TEİAŞ) açtığı yüksek gerilim hattı ihalesini kazandı. 400 kV Çanakkale Boğaz (Lapseki 3-Sütlüce 3) geçişi ve İzmit Körfez (Hersek-Dilovası) geçişi denizaltı kablo bağlantı işlerini kapsayan ihalenin bedeli 140,7 milyon euro oldu.

Organize Yenilenebilir Enerji Kaynak Garanti (YEK-G) Piyasası'nda ilk yeşil elektrik sertifikası işlemleri bugün gerçekleştirilecek. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez yaptığı değerlendirmede, yenilenebilir enerji piyasasındaki hareketliliği ve katılım düzeyini artırmak için oluşturulan piyasada hidrolik, güneş, rüzgâr, jeotermal, biyokütle bazlı kontratlarda ticaret yapılacağını belirtti. YEK-G sertifikalarının Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (EPIAŞ) bünyesinde, blok zincir teknolojisiyle geliştirildiğini anlatan Bakan Dönmez, firmaların bu belgeyi sürdürülebilirlik raporlarında karbon ayak izlerini belgelemede kullanabileceklerini ifade etti.

Hidroelektrik santrallerde belirtilen yıllık azami üretimden fazlası fiili üretim olarak kabul edilebilecek. Resmi Gazete'de yayımlanan Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu kararına göre, hidrolik kaynağa dayalı üretim tesislerinde DSİ Genel Müdürlüğü tarafından bildirilen yıllık azami üretim miktarı kabul edilecek ancak fiili üretimin bu değerden fazla gerçekleşmesi halinde gerçekleşen üretim dikkate alınacak. Daha önce, hidrolik kaynağa dayalı üretim tesislerinde fiili üretimin yıllık azami üretim miktarından fazla gerçekleşmesi halinde fizibilite sonuçlarının akredite bir kuruluş tarafından belgelendirilmesi kaydıyla ölçüm sonuçlarındaki kapasite faktörüne karşılık gelen üretim miktarı kabul ediliyordu.

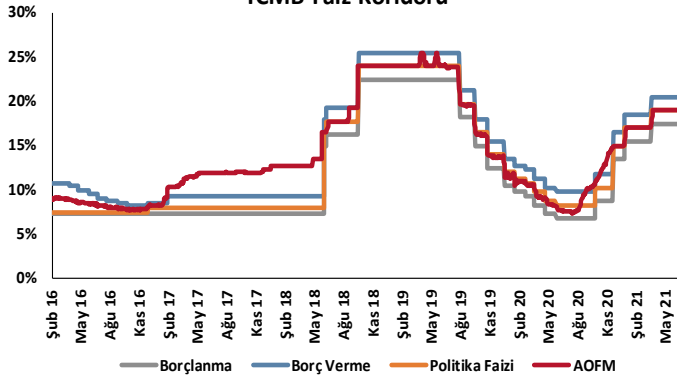
Kuzey Marmara Otoyolu projesi kapsamında "Ekolojik Köprü" inşa edildi. Habertürk'ün haberine göre, proje kapsamında yeşil alanların tahribatının önlenmesi amacıyla bu alanların tünel ve viyadük yapılarıyla geçilmesine önem verilirken, kesintisiz trafik akım koşullarının sağlanmasıyla karbon emisyonu yıllık 350 bin 960 ton azaltıldı. Kesintisiz trafik akım koşullarının sağlanmasıyla karbon emisyonunda 2023 yılı için

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

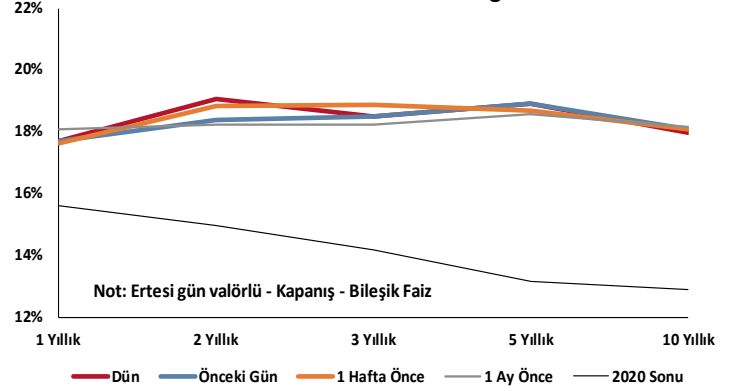
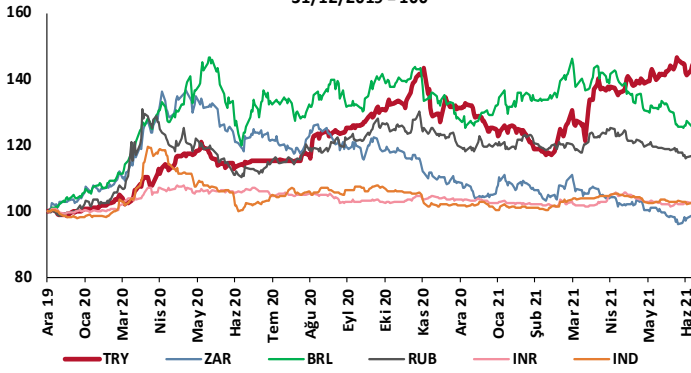
yıllık 451 bin 141 ton azalma öngörülüyor. Bununla birlikte, Karayolları Genel Müdürlüğü'nün sorumluluğunda bulunan ana kara yollarından yıllık 3 milyon taşıt trafiğini geçen kesimler için gürültü haritası hazırlama çalışmaları devam ediyor.

Berlin'de güneş enerjisi zorunlu hale getirildi. Yeşil Ekonomi internet sitesinde yer alan habere göre, Berlin Senatosu yaptığı açıklamada, 1 Ocak 2023 tarihinde yürürlüğe girecek uygulama ile kullanılabilir alanı 50 metrekaresinin üzerinde olan yeni binaların çatılarının güneşten elektrik üretimi için kullanılması zorunlu hale getirilecek. Mevcut binalarda da büyük çaplı yenilemeler yapılabilmesi için güneş enerjisi kurulumunun projelere dahil edilmesi gerekecek.

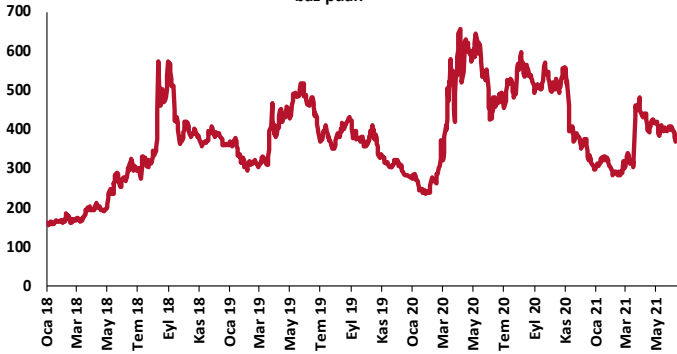
TCMB Faiz Koridoru



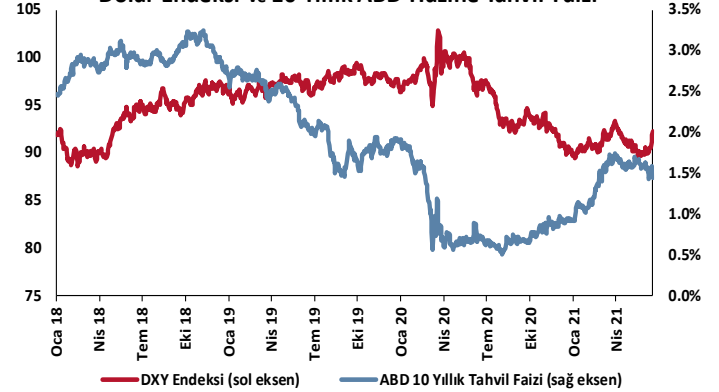
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

GOÜ Para Birimleri / USD
31/12/2019 = 100

Hisse Endeksleri

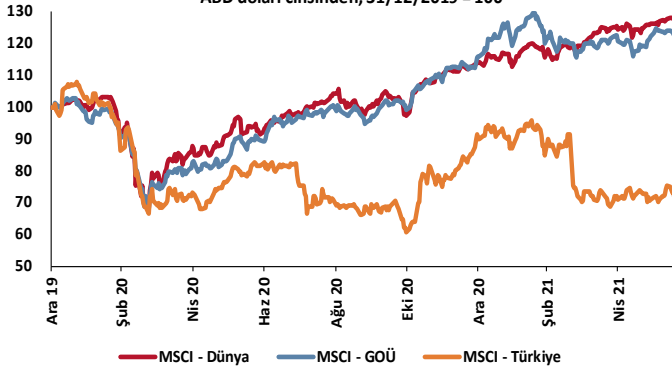
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

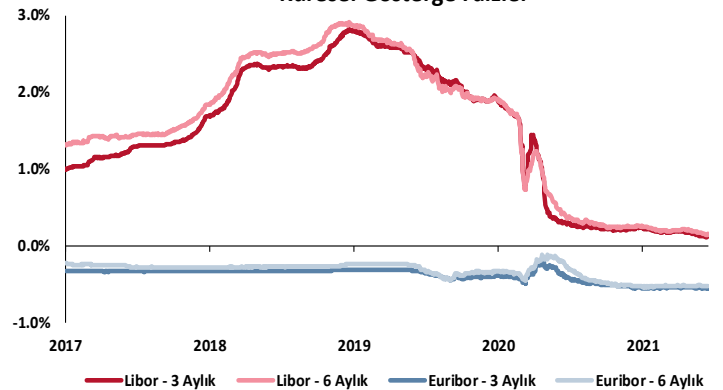


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 31/12/2019 = 100



Küresel Gösterge Faizler



TSKB

Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

2021 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp, raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası
www.tskb.com.tr

T: +90 212 334 50 50 F: +90 212 334 52 34

E: info@tskb.com.tr